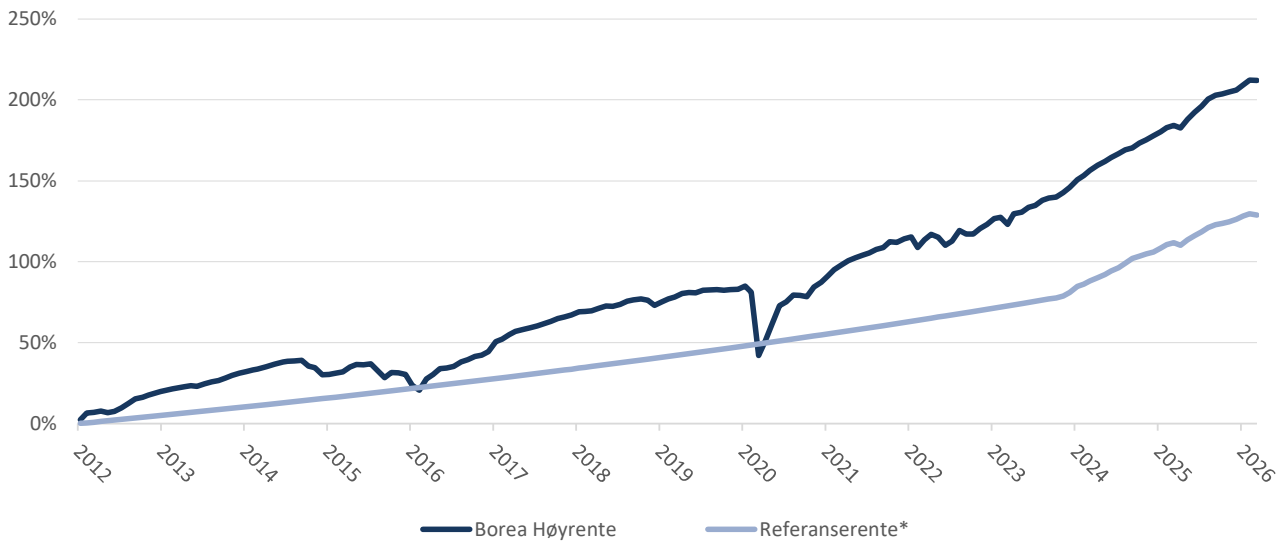


HISTORISK AVKASTNING BOREA HØYRENTE



* Referanserente frem til 31.10.23: 5% p.a.

* Referanserente fra 01.11.2023: Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

Porteføljekommentar

Borea Høyrente er et spesialfond som investerer i nordiske høyrenteobligasjoner. Fondet er klassifisert som et « annet rentefond » og er aktivt forvaltet. For nærmere informasjon se fondets prospekt og nøkkelinformasjon på www.borea.no.

Borea Høyrente leverte en avkastning på 0 % i mars. Referanserenten leverte en avkastning på -0,4 %. Hittil i år er fondet opp 2,0 %, mens referanseindeksen er opp 1,1 %.

Mars har vært en måned preget av geopolitisk uro som følge av konflikten i Midtøsten. Oljeprisen har steget kraftig, og økte inflasjonsforventninger har drevet markedsrentene oppover.

Kredittmarkedene har reagert på usikkerheten med fallende risikoappetitt. Internasjonalt har kredittpåslagene steget, og amerikansk og europeiske kredittpåslag i høyrente er ut henholdsvis 26 og 53 basispunkter. Reaksjonen i det nordiske

høyrentemarkedet har foreløpig vært mild. I det nordiske høyrentemarkedet ble det i mars utstedt obligasjoner for EUR 2.2 milliarder ifølge DNB Carnegie. Kredittpåslaget, det utsteder må betale utover pengemarkedsrenten for å låne penger, har økt med nesten 1 prosentpoeng på nye obligasjoner i mars. Dette tyder på at investorene krever ekstra betalt i usikre tider. Kredittpåslaget på eksisterende obligasjoner har beveget seg mindre, vist ved at DNB Carnegies nordiske høyrenteindeks endte måneden på 492 basispunkter, mot 484 basispunkter i slutten av februar.

I løpet av måneden deltok vi i utstedelsen av obligasjonen til G&O Holding. Vi har ellers kun gjort mindre justeringer i porteføljen.

Porteføljen har i skrivende stund en eksponering på 99%. Den effektive renten er 9,0%. Kredittdurasjonen er 2,6 år og rentesensitiviteten er 0,7.

Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

Avkastning*	Måned	Hittil i år	Opstart
NAV	1 267,1		
Avkastning	0,0 %	2,0 %	212,1 %
Avkastning referanserente	-0,4 %	1,1 %	128,7 %

Referanserente frem til 31.10.23: 5% p.a. Referanserente fra 01.11.2023: Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

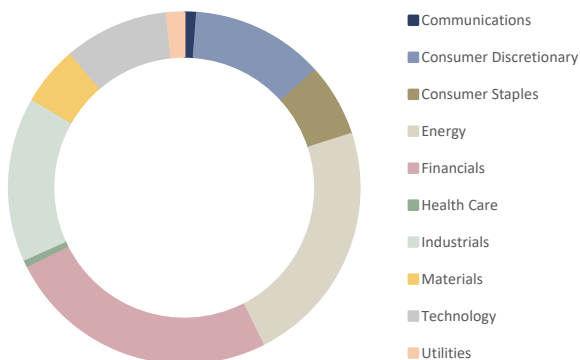
Risiko	
Risikoindikator	3
Anbefalt investeringshorisont	3-5 år
Eksponering pr månedsslutt	99 %
Rentesensitivitet	0,7
Gjennomsnittlig løpetid	2,6 år

Største utsteder	Andel
SFL CORP LTD	3 %
NAVIOS MARITIME PARTNERS	3 %
OCEAN YIELD AS	3 %
OKEA AS	3 %
BLUEWATER HOLDING BV	3 %

Månedlig historisk avkastning*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Des	Totalt
2026	1,04	0,95	-0,02										1,98
2025	0,86	0,95	0,46	-0,55	1,88	1,56	1,30	1,43	0,80	0,27	0,36	0,43	10,17
2024	1,92	1,02	1,29	1,21	0,94	0,83	0,95	0,92	0,49	1,01	0,73	0,95	12,94
2023	1,59	0,37	-1,96	3,01	0,41	1,23	0,60	1,28	0,62	0,28	1,14	1,35	10,30
2022	0,55	-3,04	2,16	1,69	-0,85	-2,32	1,19	3,16	-1,06	0,05	1,55	1,12	4,10
2021	2,03	2,11	1,45	1,36	0,88	0,81	0,68	0,98	0,71	1,61	-0,15	1,08	14,39
2020	1,03	-2,09	-21,54	6,38	6,49	7,45	1,27	2,46	-0,13	-0,43	3,30	1,57	2,29
2019	1,27	1,00	0,74	1,10	0,35	-0,13	0,91	0,03	0,27	-0,30	0,29	0,12	5,78
2018	1,10	0,14	0,21	0,97	0,85	-0,06	0,59	1,09	0,45	0,39	-0,53	-1,71	3,51
2017	4,26	1,07	1,80	1,36	0,74	0,54	0,82	0,79	0,91	1,04	0,64	0,80	15,75

Bransjefordeling



Fondsfakta

Opstart fond	20. jan 2012
Fast forvaltningshonorar	1.0 %
Variabelt forvaltningshonorar	10 %**
Referanserente	Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged
Forvaltningskapital	4 958 MNOK
Åpen for tegning/innløsning	Siste bankdag i måneden
Varslingsfrist innløsning	30 dager

* Avkastningstall er før eventuell skatt på andelseiers hånd.

** Av all avkastning utover referanseindeks. Høyvannmerke anvendes.